



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja bazowa (z wyłączeniem cen żywności i energii) w sierpniu 2020 r. wyniosła 0,0% m/m oraz 4,0% r/r wobec inflacji bazowej w wysokości 4,3% w lipcu br. W sierpniu inflacja bazowa (z wyłączeniem cen administrowanych) wyniosła 2,0% r/r. Wysoki poziom inflacji bazowej wynika z dwóch czynników: (1) wzrostu cen administrowanych oraz (2) wzrostu cen usług, co z kolei wynika ze wzrostu poziomu wynagrodzeń w gospodarce.

USA: Fed utrzymał ustawienia polityki pieniężnej bez zmian i zasygnalizował brak zmian stóp procentowych do 2023 roku.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: przeciętne wynagrodzenie (sie), przeciętne zatrudnienie (sie)

EMU: inflacja (sie)

UK: Decyzja Banku Anglii

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

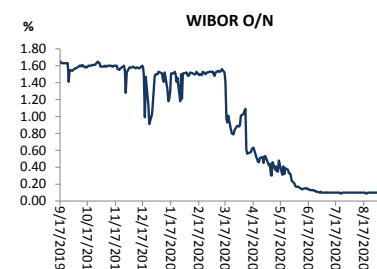
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w sektorze przedsiębiorstw w Polsce za sierpień, finalną inflację w strefie euro za sierpień oraz decyzję Banku Anglii i liczbę nowych aplikacji o zasiłki w USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (sie)	-1,0% (3,9%)	-0,8% (4,1%)	-0,9% (4,0%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (sie)	0,3% (-2,1%)	0,7% (-1,5%)	0,7% (-1,5%)
EMU	11:00	Inflacja (sie)	(-0,2%)		-0,4% (-0,2%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	0,10%		0,10%
USA	14:00	Liczba nowych bezrobotnych	850 tys.		850 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



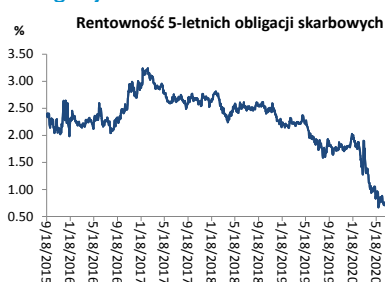
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4400-4,4650 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR po wczorajszym posiedzeniu Fed.

Obligacje i bony skarbowe

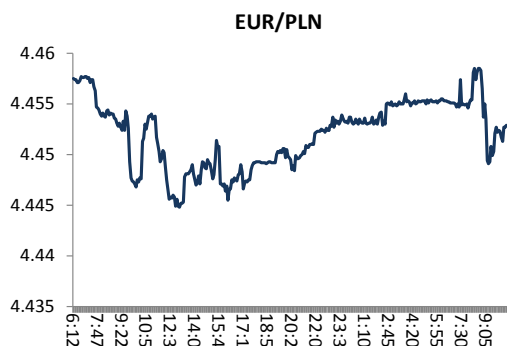
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 2 lata i wzrosła o 1pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 1-2 pb we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

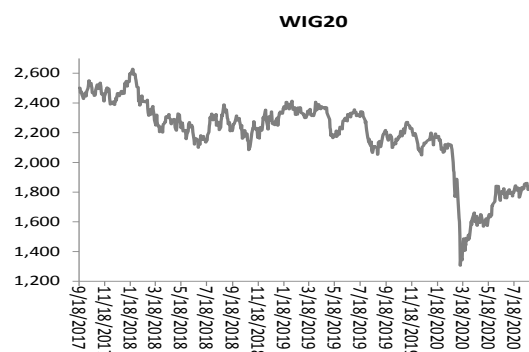
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,13% a indeks S&P 500 stracił 0,46%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,73%, indeks CAC 40 spadł o 0,83% a indeks DAX stracił 0,78%. Indeks Nikkei spadł o 0,67%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,30% a indeks WIG20 stracił 0,29%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

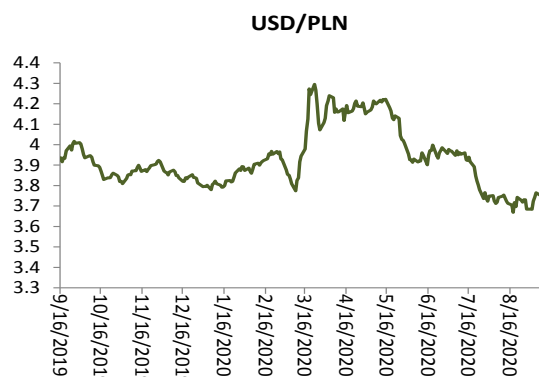


Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że dane zawarte w niniejszej publikacji mają charakter wyłącznie informacyjny, a przedstawiona w niej treść nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny, zaproszenia do składania ofert ani rekomendacji do zawarcia transakcji. Niniejsza publikacja nie może być traktowana jako doradztwo ani też nie pełni jakichkolwiek funkcji doradztwa. Wszelkie informacje wykorzystane w niniejszej publikacji zostały pozyskane ze źródeł ogólnie dostępnych, uznanych powszechnie za rzetelne. Deutsche Bank Polska S.A. dołożył należytej staranności w celu zweryfikowania i zaktualizowania informacji zamieszczonych powyżej, jednak w żadnym przypadku nie ponosi odpowiedzialności za ich dokładność ani kompletność jak również za jakąkolwiek szkodę jaką Klient lub osoby trzecie mogą ponieść w wyniku decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszej publikacji.

Transakcje lub produkty tu wymienione mogą nie być adekwatne dla wszystkich inwestorów. Przed podjęciem decyzji zawarcia transakcji lub nabycia produktu Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych w niniejszej publikacji, w sposób niezależny ocenić ryzyko ekonomiczne transakcji i czy jest w stanie je podjąć, jej charakter podatkowy, księgowy oraz prawne konsekwencje transakcji jak również potencjalne korzyści oraz straty z nią związane jak również ocenić charakterystykę rynku. Założenia, symulacje i opinie zawarte w niniejszej publikacji stanowią własny osąd Deutsche Bank Polska S.A./osób go sporządzających aktualny w dacie publikacji tego dokumentu, który może ulec zmianie bez konieczności publikowania tego faktu. Wszelkie prognozy są oparte na założeniach dotyczących warunków rynkowych i nie ma gwarancji, że którykolwiek z prognozowanych wyników może być osiągnięty. Historyczne wyniki nie gwarantują wyników w przyszłości. Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że informacje zawarte powyżej w żadnym przypadku nie powinny być traktowane przez klienta jako rekomendacja ani doradztwo Deutsche Bank Polska S.A.

Niniejsza publikacja nie może być powielana ani dystrybuowana w jakikolwiek sposób, a w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu, bez uprzedniej pisemnej zgody Deutsche Bank Polska S.A., ul. Lecha Kaczyńskiego 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000022493, NIP 676-01-07-416, REGON 350526107, kapitał zakładowy 1.744.449.384 zł (opłacony w całości).

Analyst Certification

Poglądy i opinie wyrażone w tym raporcie stanowią odzwierciedlenie własnego osądu niżej podpisanego analityka, który nie otrzymał, ani nie otrzyma jakiegokolwiek wynagrodzenia za umieszczenie konkretnej rekomendacji lub poglądu w tym raporcie.

Arkadiusz Krześniak